

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики управления и природопользования  
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ И. С. Ферова  
подпись  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

направление 38.03.01 «Экономика»  
профиль 38.03.01.07 «Финансы и кредит»

**ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ОЦЕНКА ПЕРСПЕКТИВ  
ЕЁ РОСТА (НА ПРИМЕРЕ ЗАО «ЛУНА-РЕКА»)**

Руководитель	_____	<u>старший преподаватель</u>	<u>Л.П. Жигаева</u>
	подпись, дата	должность, ученая степень	инициалы, фамилия
Выпускник	_____		<u>О.А. Аксенова</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия
Нормоконтролер	_____		<u>Л.П. Жигаева</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия

Красноярск 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Прибыль как экономическая категория и ее характеристика.....	5
1.1 Понятие, функции и источники формирования прибыли .....	5
1.2 Порядок формирования прибыли предприятия в соответствии с действующим законодательством.....	12
1.3 Рентабельность деятельности предприятий: методика исчисления и пути повышения в современных условиях.....	17
2 Анализ формирования прибыли ЗАО «Луна-Река» .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика деятельности ЗАО «Луна-Река» .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
2.2 Анализ выручки ЗАО «Луна-Река» как дохода от основного вида деятельности .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
2.3 Анализ расходов ЗАО «Луна-Река» .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
3 Оценка перспектив роста прибыли ЗАО «Луна-Река» ...	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
3.1 Анализ прибыли ЗАО «Луна-Река» и факторов ее определяющих	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
3.2 Расчет и анализ рентабельности деятельности ЗАО «Луна-Река» .	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
3.3 Экономическое обоснование резервов роста прибыли ЗАО «Луна-Река» .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
Заключение .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
Список использованных источников .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
Приложения А-Д .....	75-82

## ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях хозяйствования роль прибыли для предприятий, как собственного источника финансовых ресурсов, значительно возрастает, так как она является вознаграждением за предпринимательскую деятельность и коммерческий риск, источником простого и расширенного воспроизводства; материального стимулирования, как работников, так и собственников предприятия.

Прибыль является основным показателем, который характеризует деятельность предприятия, так как в ней аккумулируются все доходы, расходы, потери и убытки. Это связано с тем, что для предприятий, несущих полную материальную ответственность за результаты своей торгово-хозяйственной деятельности, основной целью становится не обеспечение наибольшего объема товарооборота, а получение максимально возможной прибыли.

От размера полученной прибыли зависят доходы учредителей и собственников, размеры дивидендов и других доходов. Прибыль является основным показателем для определения рентабельности собственных средств предприятия. В рыночной экономике получение прибыли является целью предпринимательской деятельности, поэтому она выступает в качестве движущей силы развития предпринимательства и вместе с этим служит основным источником финансовых ресурсов у многих участников общественного воспроизводства. Все это определяет центральное место и многогранную роль прибыли в развитии рыночной экономики

Все вышесказанное позволяет сделать вывод, что тема работы является актуальной в современных условиях развития рыночных отношений.

Цель работы заключается в разработке мероприятий по оценке перспектив роста прибыли за счет открытия мини-типографии, внедрения технологии стерео-варио печати и расширения ассортимента магазина.

Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи:

- характеризуется прибыль предприятия, как основная экономическая категория;
- дается краткая организационно-экономическая характеристика объекта исследования;
- рассматривается формирование доходов и расходов предприятия, а также определяется влияние факторов на их изменение;
- анализируется прибыль предприятия и факторы ее определяющие;
- рассчитывается рентабельность деятельности организации;
- осуществляется экономическое обоснование резервов роста прибыли.

Теоретической базой для написания выпускной квалификационной работы послужили труды отечественных экономистов, таких как Валеви́ч Р.П., Горбачева Л.А., Раицкий К.А., Терещенко Н.Н., и др., нормативные и законодательные акты РФ, официальные инструктивно-методические материалы.

Методической основой работы явилась совокупность методов: анализа, группировки, расчет относительных и средних величин, графического изображения данных и других.

Информационной основой выполнения практической части работы являются данные бухгалтерской и аналитической отчетности предприятия, а также материалы собственных исследований.

Предметом исследования в работе является формирование прибыли предприятия.

Объект исследования - ЗАО «Луна-Река» - типография, расположенная по адресу: город Красноярск, улица Маерчака, строение 2.

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Работа иллюстрирована 9 рисунками, 29 таблицами и 5 приложениями. Список включает 30 использованных источников литературы.

Общий объем работы составил 74 страницы без приложений.

# **1 Прибыль как экономическая категория и ее характеристика**

## **1.1 Понятие, функции и источники формирования прибыли**

Понятие «прибыль» имеет разные значения с позиции предприятия, потребителя, государства. Но во всех случаях оно означает выгоду. Если предприятие работает прибыльно, то это свидетельствует о том, что покупатель, приобретая товар именно в этом магазине (или этого производителя), получает удовлетворение от покупки (когда у него есть выбор), а государство может за счет налогов на прибыль поддерживать убыточные объекты, решать приоритетные социальные задачи.

Наличие прибыли позволяет удовлетворять экономические интересы государства, предприятия, работников и собственников. Объектом экономических интересов государства является та часть «прибыли», которую уплачивает предприятие в виде налога на прибыль и которую общество использует для решения социальных задач. Экономические интересы предприятия заключаются в увеличении доли прибыли, остающейся в его распоряжении. За счет этой прибыли предприятие решает производственные задачи своего развития. Интересы работников в увеличении прибыли связаны с созданием возможностей для улучшения материального стимулирования и повышения уровня их социального развития. Собственники также заинтересованы в росте прибыльности предприятия, тем самым увеличатся дивиденды, обеспечится увеличение их капитала.

В гармонично развивающемся обществе ни один из вышеперечисленных интересов не обладает преимуществами перед другими. Если такая взаимосвязь нарушиться в пользу чьих-либо интересов, то тем самым это приведет к ущемлению интересов других сторон. Так, снижение заинтересованности предприятия в наращивании прибыли (например, из-за необоснованности налогов и отчислений) приведет к уменьшению платежей в бюджет, к замораживанию заработной платы, нерациональному использованию капитала.

В отечественной экономической теории долгое время считалось, что единственным источником прибыли является труд [7]. Это встречается редко. Например, когда торговец покупает товар с целью его перепродажи по более высокой цене. Только в этом случае труд торговца выступает источником получения прибыли. Возможны и другие варианты происхождения прибыли. В большинстве случаев получение прибыли является результатом реализации (производства) товара (услуги), основанной на привлечении нескольких факторов и, прежде всего труда и капитала. При этом понятие прибыли не только со стоимостью используемого капитала, но и с его обесцениванием, и с периодом, в течение которого происходит это обесценивание.

С развитием рыночных отношений все чаще стали говорить и о других ситуациях ее происхождения: прибыль, заработанная благодаря инициативе предпринимателя; прибыль, полученная при благоприятных обстоятельствах, неожиданная допускаемая и признанная органами государственной власти (соответствующим законодательством) [20].

Целью деятельности любой коммерческой структуры в условиях рыночной экономики, в конечном счете, ее дальнейшее развитие. Прибыльность рассматривается не только как основная цель, но и как главное условие деловой активности предприятия, как результат его деятельности, эффективного осуществления своих функций по обеспечению потребителей необходимыми товарами в соответствии с имеющимся спросом на них.

В зависимости от положения предприятия на рынке, наличия ресурсов, длительности периода основная цель может быть конкретизирована. В долгосрочном периоде это будет достижение максимальной прибыли, в краткосрочном периоде – необходимой прибыли при определенных объемах деятельности, и во все периоды – обеспечение конкурентоспособности предприятия. При этом максимизация в долгосрочном периоде возможна лишь при поэтапном достижении определенных необходимых размеров прибыли. Обеспечение необходимого объема прибыли в долгосрочном и краткосрочном периодах обусловлено жизненно важными потребностями в развитии предприятия (фирмы), удовле-

творении экономических интересов собственников, обеспечении общества и коллектива.

Прибыль сложная и неоднозначная категория. В экономической науке не существует единого толкования понятия «прибыль».

Прибыль – это денежное выражение денежных накоплений, создаваемых предприятиями любой формы собственности капитала.

Известный американский ученый – экономист Самуэльсон прибыль определял как безусловный доход от факторов производства, как вознаграждение за предпринимательскую деятельность, технические нововведения и усовершенствования, за умение рисковать в условиях неопределенности, как монопольный доход, как этическую категорию.

Прибыль одна из наиболее сложных экономических категорий. В общем виде прибыль представляет собой превращенную форму прибавочной стоимости и выступает как денежное выражение стоимости прибавочного продукта и той части необходимого продукта, которая не включается в себестоимость и распределяется через общественные фонды потребления.

В условиях рыночных отношений повышается ответственность и самостоятельность предприятий в выработке и принятии управленческих решений по обеспечению эффективности их деятельности. Эффективность хозяйственной деятельности предприятия любой организационно-правовой формы выражается в достигнутых финансовых результатах в виде прибыли или убытка.

Прибыль как экономическую категорию можно также рассмотреть в двух аспектах: количественном и качественном (рис.1).

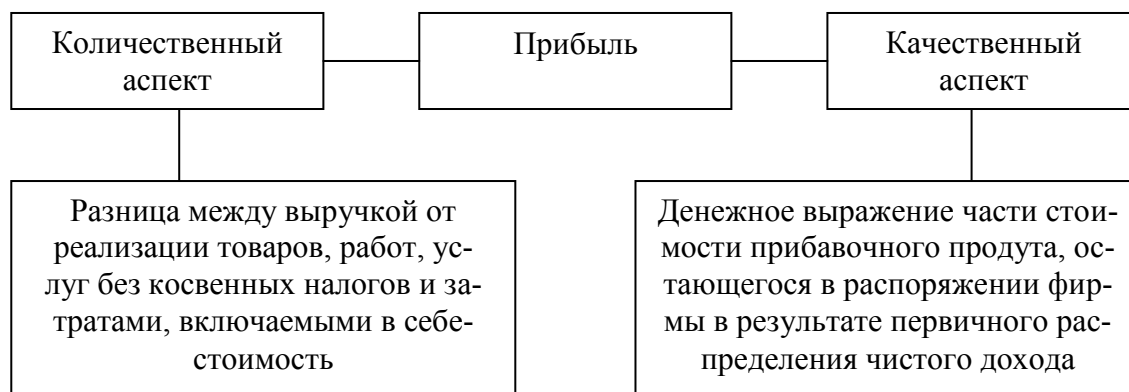


Рисунок 1 - Аспекты рассмотрения экономической категории «прибыль»

Назначение, роль и возможность использования прибыли в системе экономических рычагов хозяйственных отношений общества определяются функциями, которые она выполняет. В отечественной экономической литературе нет единого мнения по вопросу о функциях прибыли. Можно выделить четыре основные функции прибыли предприятия. Необходимо рассмотреть их более подробно.

1) Функция стимулирования – представляет собой такое распределение ресурсов, которое соответствует потребностям общества и вкусам потребителей. Ожидание прибыли стимулирует внедрение нововведений, а те, в свою очередь, стимулируют инвестиции, общий выпуск продукции, занятость населения и т.д.

2) Функция оценочная - основной показатель деятельности предприятия, его эффективности. Размер прибыли предприятия (в абсолютной величине и в относительных показателях) характеризует деятельность предприятия, уровень эффективности его работы, возможности дальнейшего развития, перспективы для инвестиций.

3) Функция воспроизводственная - прибыль является источником самофинансирования предприятия, то есть его производственного и социального развития (за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, формируются фонд накопления, фонд потребления, резервный фонд).

4) Источник доходов бюджетов всех уровней (государства и местных органов власти). Путем взимания установленных законодательством налогов с прибыли предприятий формируются доходные части местных бюджетов и государственного бюджета. Прибыль – основная база налогообложения в формировании доходной базы бюджетов всех уровней.

Для выполнения прибылью вышеуказанных функций необходимо выполнение следующих основных условий:

– механизм формирования и распределения прибыли должен играть активную роль и побуждать предприятия повышать эффективность своей деятельности, увеличивать объемы деятельности и т.п.;



– механизм налогообложения прибыли должен обеспечивать условия получения прибыли предприятиями, имеющими различные условия деятельности (различные природные условия, неодинаковую трудоемкость, различную фондооснащенность и т.п.);

– механизм налогообложения прибыли предприятия должен стимулировать не текущее потребление прибыли, а направление ее на дальнейшее развитие предприятия, расширение его деятельности;

– механизм определения себестоимости продукции, работ, услуг должен быть научно обоснованным.

Можно предложить следующую классификацию прибыли по основным признакам (согласно приведенному Терещенко Н.Н. и Сусловой Ю.Ю. изучению, обобщению и анализу имеющихся в экономической литературе точек зрения ученых) (табл.1) [22].

Таблица 1 - Классификация видов прибыли предприятия

Признак классификации	Виды прибыли
По экономической сущности	Бухгалтерская
	Экономическая
	Нормальная
По источникам происхождения	Прибыль, заработанная благодаря инициативе
	Прибыль, полученная при благоприятных условиях
	Допускаемая прибыль
По размеру	Минимальная
	Максимальная
	Средняя
По видам (согласно налоговому учету)	Прибыль от реализации
	Прибыль от внереализационных операций
По содержанию	Номинальная
	Реальная
По системе учета издержек и прибыли	Маржинальная прибыль
	Итоговая прибыль
По видам (согласно бухгалтерскому учету)	Прибыль от продаж
	Прибыль до налогообложения
	Чистая прибыль
	Нераспределенная прибыль
По собственности на ресурсы	Прибыль инвесторов
	Прибыль собственников
	Прибыль кредитов
По видам деятельности	Прибыль от основной деятельности
	Прибыль от инвестиционной деятельности
	Прибыль от финансовой деятельности

### Окончание таблицы 1

Признак классификации	Виды прибыли
По регулярности формирования	Обычная (нормализованная) прибыль
	Чрезвычайная прибыль
	Сезонная прибыль
В соответствии с требованиями налогового законодательства	Прибыль, облагаемая налогом по полной налоговой ставке
	Прибыль, облагаемая по льготной налоговой ставке
	Прибыль, неподлежащая налогообложению

Рассмотрим данные виды прибыли более подробно.

По экономической сущности:

- Бухгалтерская - действующая на предприятии отчетность рассчитывается и анализируется бухгалтерской прибылью.
- Экономическая - представляет собой прибыль, остающуюся после вычитания из выручки от реализации продукции, работ, услуг всех издержек (как явных, так и скрытных, включающих в себя ренту, ссудный процент и т.д.).
- Нормальная прибыль - минимальная плата, необходимая для удержания предпринимателя в рамках данного предприятия. Нормальная прибыль является элементом внутренних издержек предприятия.

По источникам происхождения:

1) Прибыль, заработанная за счет инноваций, риска, рационального использования ресурсов:

а) внедрение инноваций, включает в себя:

- внедрение на рынок «товара-новинки», который отличается от других подобных товаров (повышенным качеством, которое должно привести к увеличению прибыли за счет роста выручки от реализации).
- освоение нового рынка сбыта, которое может осуществляться за счет расширения уже завоеванных рынков, либо завоевания нового рынка. Например, если осуществление вашей деятельности только на городском рынке, то это может быть выход на краевой, российский, иностранные рынки. Все зависит от размера и возможностей предприятия.
- внедрение новых методов производства, торговли. Например, внедрение новых прогрессивных методов продаж, самообслуживание. При данном методе сокращается время на обслуживание одного покупателя, снижаются из-

держки обращения на оплату труда работников, что ведет к росту прибыли;

- внедрение организационно-управленческих новшеств, когда рост прибыли может быть достигнут, например, за счет улучшения управления товарными запасами, за счет научной организации труда, расширения круга поставщиков.

б) прибыль, как, вознаграждение за риск, т.е. страховая премия компенсации риска за вложение капитала в данное дело (страхование рисков).

в) разумное использование средств, экономия ресурсов (оптимизация использования трудовых ресурсов за счет роста показателей фондооснащенности и фондовооруженности, оптимизация товарных запасов.

г) дальновидная политика в отношении задолженности. Например, использование кредита не только денежного, но и товарного.

Роль и возможности использования прибыли определяются выполняемыми ею функциями. Прибыль выполняет четыре основные функции.

2) Прибыль, полученная при благоприятных обстоятельствах («неожиданные прибыли»), включает в себя:

- прибыль, порожденную характером производственной деятельности. Например, динамика спроса, на которую влияют одновременно темп прироста населения, эластичность по ценам и доходам, характеризующая различные товары.

- прибыль, связанную с экономической конъюнктурой. Например, размер предприятия и занимаемая им доля рынка, увеличение покупательского спроса на продаваемый предприятием товар, более широкий ассортимент, чем у конкурентов.

- прибыль, возникающую из-за существующей структуры рынка. Например, увеличение доли занимаемого рынка в следствии благоприятных обстоятельств.

- прибыли, возникающие благодаря воздействию инфляции.

3) «Допускаемая» прибыль, то есть прибыль, зависящая от решения общественного института или договора между различными инстанциями, (напри-

мер, государством, или профсоюзом, или предприятиями), в большой степени, чем от экономических факторов. Например, навязывание цены производителем оптовому или розничному предприятию (если оно работает напрямую с производителем): в этом случае невозможна конкуренция цен, и норма прибыли у оптовых и розничных покупателей приобретает устойчивый характер.

По размеру виды прибыли выделяют:

- минимальная – представляет собой прибыль, остающуюся после уплаты налогов, обеспечивает предприятию минимальный уровень рентабельности на вложенный капитал. За размер минимального уровня рентабельности принимается средняя процентная ставка депозита за отчетный период;
- максимальная – прибыль, достигаемая при таком объеме деятельности, когда наибольший доход достигается при минимальных затратах;
- средняя – прибыль, обеспечивающая предприятию средний уровень рентабельности.

По содержанию различают:

- номинальная – фактически полученная прибыль, отражаемая в бухгалтерской отчетности предприятия;
- реальная – номинальная прибыль, скорректированная на уровне инфляции.

Далее перейдем к рассмотрению порядка формирования прибыли предприятия в соответствии с действующим законодательством.

## **1.2 Порядок формирования прибыли предприятия в соответствии с действующим законодательством**

Формирование прибыли регламентируется следующими нормативными документами:

- положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99;
- положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ

10/99;

– налоговый кодекс Российской Федерации и др.

С учетом последовательности торгово-хозяйственной деятельности, особенностей формирования доходов и затрат процесс образования прибыли торгового предприятия представлен следующим образом (рис.2).

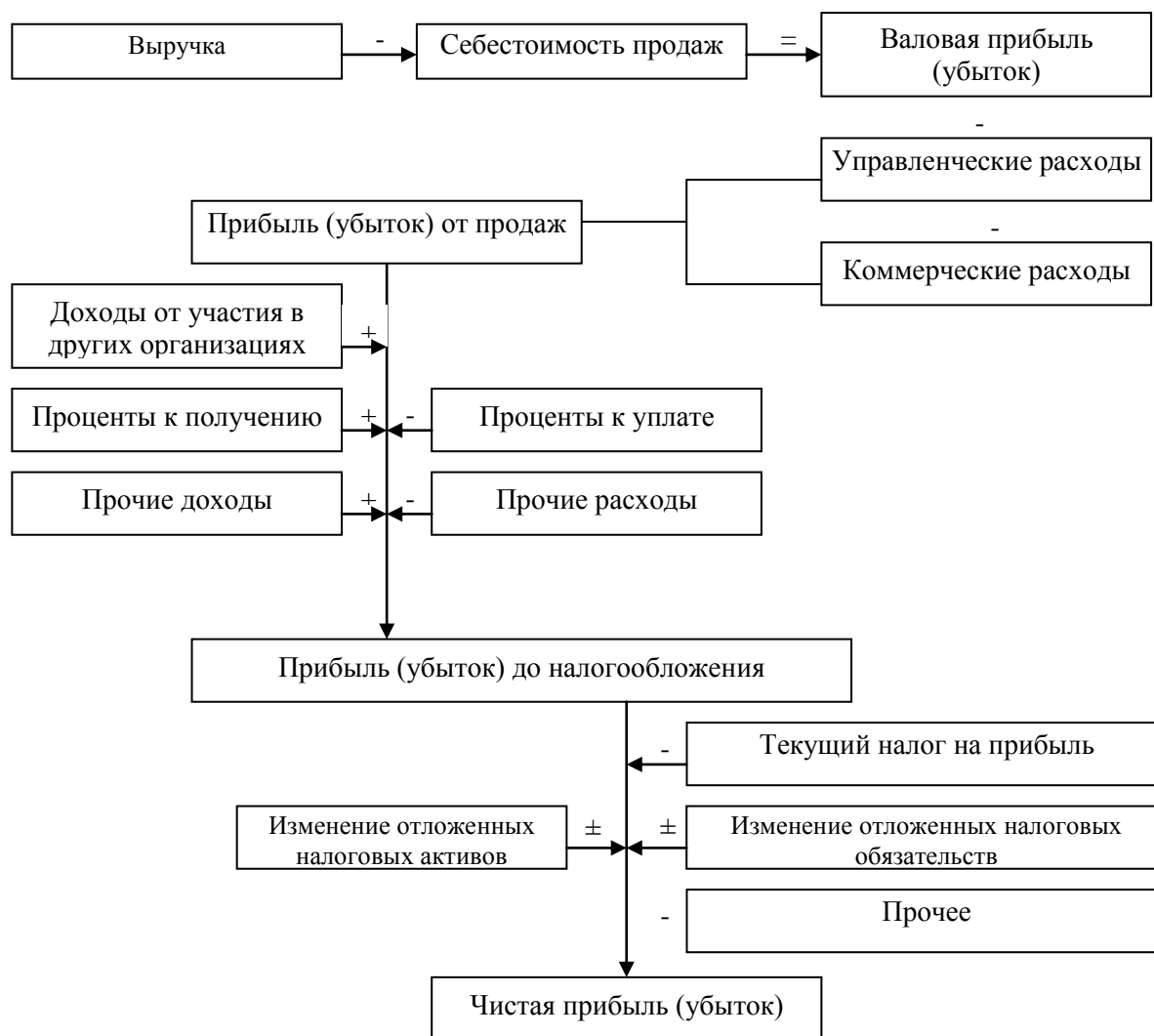


Рисунок 2 - Формирование прибыли торгового предприятия в современных условиях в целях бухгалтерского учета

Согласно схеме формирования прибыли торгового предприятия, валовая прибыль, представляет собой разницу выручку (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей и себестоимостью проданных товаров, работ, услуг:

$$ВП = ВР - Спр, \quad (1)$$

где ВП – сумма валовой прибыли, тыс. руб.

ВР – выручка от реализации за вычетом НДС, тыс. руб.;

Спр – себестоимость продаж, тыс. руб.

Прибыль (убыток) от продаж определяется как разность между валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами:

$$\text{Ппр} = \text{ВП} - \text{КР} - \text{УР}, \quad (2)$$

где Ппр – прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.;

ВП – валовая прибыль, тыс. руб.;

КР – коммерческие расходы, тыс. руб.;

УР – управленческие расходы, тыс. руб.

Прибыль (убыток) до налогообложения представляет собой прибыль (убыток) от продаж, к которой прибавляются проценты к получению за вычетом процентов к уплате, доходы от участия в других организациях, прочие доходы за минусом прочих расходов. Данный показатель представляет основу налогообложения в торговле:

$$\text{ПДН} = \text{ПП} + \%п - \%у + \text{Ду} + \text{ПД} - \text{ПР}, \quad (3)$$

где ПДН – прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.;

%п - проценты к получению, тыс. руб.;

%у - проценты к уплате, тыс. руб.;

Ду – доходы от участия в других организациях, тыс. руб.;

ПД – прочие доходы, тыс. руб.;

ПР – прочие расходы, тыс. руб.

В соответствии с «Положением по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» прочими доходами являются:

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникаю-

щих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;

- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);

- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);

- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;

- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке;

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;

- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;

- поступления в возмещение причиненных организации убытков;

- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;

- суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности;

- курсовые разницы;

- сумма дооценки активов;

- прочие доходы.

Прочими доходами также являются поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т.п.): стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т.п.

Среди прочих расходов предприятия можно выделить следующие:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;

- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из

патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;

- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;

- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;

- проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);

- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;

- отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.), а также резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности;

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;

- возмещение причиненных организацией убытков;

- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;

- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;

- курсовые разницы;

- сумма уценки активов;

- перечисление средств (взносов, выплат и т.д.), связанных с благотворительной деятельностью, расходы на осуществление спортивных мероприятий, отдыха, развлечений, мероприятий культурно-просветительского характера и иных аналогичных мероприятий;

- прочие расходы.

Чистая прибыль (убыток) отчетного периода равна прибыли (убытку) до налогообложения плюс отложенные налоговые активы за минусом отложенных



налоговых обязательств и текущим налогом на прибыль:

$$\text{ЧП} = \text{ПДН} - \text{НП} - \text{ОНО} + \text{ОНА} - \text{Пр}, \quad (4)$$

где ЧП – чистая прибыль (убыток), тыс. руб.;

НП – текущий налог на прибыль, тыс. руб.;

ОНО – изменение отложенных налоговых обязательств, тыс. руб.;

ОНА – изменение отложенных налоговых активов, тыс. руб.;

Пр – прочее, тыс. руб. (включает налоги, уплачиваемые организациями, применяющими специальные налоговые режимы и штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства).

В соответствии с действующим законодательством прибыль, остающаяся у предприятия после уплаты всех налогов и других платежей, чистая прибыль, поступает в полное его распоряжение. Предприятие самостоятельно определяет направление ее использования.

Далее перейдем к характеристике показателя рентабельности деятельности предприятия.

### **1.3 Рентабельность деятельности предприятий: методика исчисления и пути повышения в современных условиях**

По абсолютной величине показателей прибыли нельзя сделать обоснованных выводов об эффективности деятельности предприятия, поэтому необходимо дополнить анализ относительными показателями рентабельности, которые определяются сопоставлением полученного эффекта с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта.

Рентабельность позволяет охарактеризовать эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (торговой, инвестиционной, финансовой), а также окупаемость затрат.[30]

В настоящее время в российской практике наиболее распространенным показателем, используемым при оценке эффективности деятельности торго-

вого предприятия, является уровень рентабельности деятельности, который можно рассчитать по формуле:

$$R = \frac{\Pi}{BP} \times 100, \quad (5)$$

где  $R$  – рентабельность деятельности, %;

$\Pi$  – прибыль предприятия, тыс. руб.;

$BP$  – выручка от реализации, тыс. руб.

Этот показатель характеризует долю прибыли в выручке от реализации, причем в числителе могут быть использованы различные виды прибыли: прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль. Так, например, рентабельность конечной деятельности рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{кд}} = \frac{\text{ЧП}}{BP} \times 100, \quad (6)$$

где  $\text{ЧП}$  – чистая прибыль предприятия, тыс. руб.

Рентабельность продаж рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{пр}} = \frac{\Pi_{\text{пр}}}{BP} \times 100, \quad (7)$$

где  $\Pi_{\text{пр}}$  – прибыль от продаж, тыс. руб.

Данный показатель рентабельности позволяет более точно судить о финансовом результате деятельности предприятия и имеет долгосрочный характер, поскольку определяет решение инвестора о вложении средств в капитал той или иной торговой фирмы.

Показатель рентабельности характеризует также эффективность текущих затрат и рассчитывается по следующей формуле:

$$R_3 = \frac{\Pi_{\text{пр}}}{\text{ИО}}, \quad (8)$$

где ИО – издержки обращения, тыс. руб.

Следующий показатель характеризует эффективность использования трудовых ресурсов на предприятии.

$$U_p = \frac{\Pi}{Ч_{ср.}}, \quad (9)$$

$$U_p = \frac{\Pi}{ФЗП}, \quad (10)$$

где  $\Pi$  – прибыль (прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль), тыс. руб.

$Ч_{ср}$  – среднесписочная численность работников предприятия, чел.;

ФЗП – фонд заработной платы, тыс. руб.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования имущества предприятия, находящегося в его собственности. На основе этого показателя собственник активов может выбрать место их вложения. При расчете принимается во внимание не операционный доход, а конечная, чистая прибыль, которая будет образом распределена между владельцами (акционерами) предприятия. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала.

Следовательно, для повышения эффективности вложений можно действовать в двух основных направлениях:

- увеличение чистой прибыли - увеличение объемов сбыта и рентабельности продаж;
- уменьшение собственного капитала - эффективное управление текущими активами и пассивами, снижение потребности в дополнительном финансировании.

В общем случае для оценки целесообразности вложения средств в тот или иной бизнес следует сравнить прогнозируемую рентабельность собственного капитала с альтернативными возможностями размещения свободных ресурсов

(например, депозит) с учетом фактора риска.

Для того, чтобы понять, как и за счет чего формируется итоговый показатель рентабельности собственного капитала, следует рассмотреть ряд промежуточных показателей.

Рентабельность чистых активов - показатель эффективности операционной деятельности предприятия. Рассчитывается как отношение операционного дохода к среднегодовой величине чистых активов, где:

$$ЧА = СК + К, \quad (11)$$

где ЧА – чистые активы, тыс. руб.;

СК – собственный капитал, тыс. руб.;

К – кредиты (долгосрочные и краткосрочные), тыс. руб.

С другой стороны, рентабельность чистых активов формируется за счет их оборачиваемости и рентабельности продаж:

$$\frac{ОП}{ВР} \times \frac{ВР}{ЧА} = \frac{ОП}{ЧА}, \quad (12)$$

где ОП – операционная прибыль, тыс. руб.

ВР – выручка от реализации, тыс. руб.

Рентабельность чистых активов используется при оценке эффективности финансового рычага.

Финансовый рычаг - соотношение собственных и заемных средств в структуре чистых активов, характеризует влияние кредитования на эффективность деятельности предприятия.

Основной критерий оценки эффективности финансового рычага - ставка банковского кредита. Если кредитная ставка ниже показателя рентабельности чистых активов, то увеличение доли кредитов повысит значение рентабельности собственного капитала, и наоборот.

Значение финансового рычага показывает, насколько увеличится или уменьшится значение рентабельности собственного капитала при увеличении

(уменьшении) рентабельности чистых активов. Финансовый рычаг рассчитывается по следующей формуле:

$$\Phi P = \frac{ЧА}{СК}, \quad (13)$$

где  $\Phi P$  – финансовый рычаг, тыс. руб.;

$СК$  – собственный капитал, тыс. руб.

Используя приведенные выше показатели, можно получить следующую формулу:

$$R_{пп} \times Оча \times \Phi P = \frac{ОП}{BP} \times \frac{BP}{ЧА} \times \frac{ЧА}{СК} = \frac{ОП}{СК}, \quad (14)$$

где  $R_{пп}$  – рентабельность продаж, %;

$Оча$  – оборачиваемость чистых активов, обороты.

Теперь для получения окончательной формулы рентабельности собственного капитала необходимо ввести поправку, чтобы в числителе фигурировала чистая прибыль:

$$\frac{ОП}{СК} \times \frac{(ОД - I) \times (1 - T)}{ОД} = R_{СК}, \quad (15)$$

где  $I$  – сумма процентов по кредитам, тыс. руб.;

$T$  – ставка налога на прибыль, %;

$R_{СК}$  – рентабельность собственного капитала, %.

Полученное выражение называется также схемой факторного анализа по методике «Дюпон».

Схематично формирование показателя рентабельности собственного капитала показано на рисунке 3.

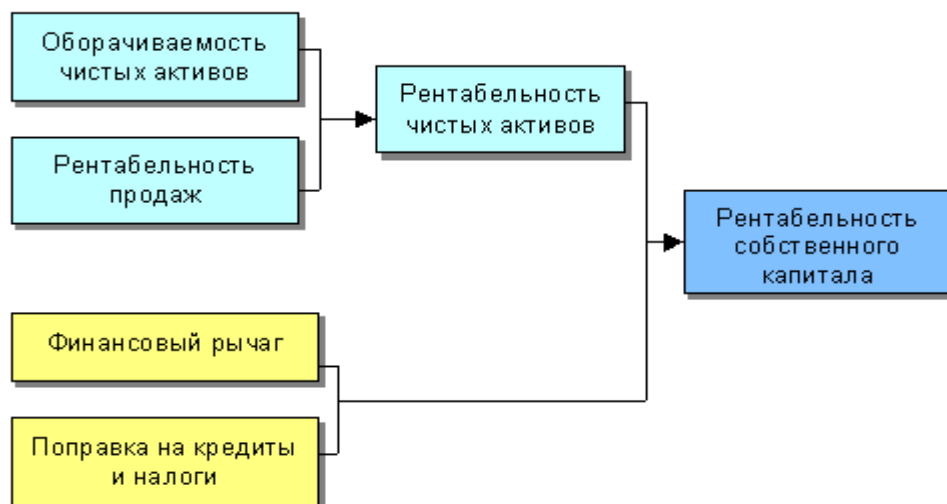


Рисунок 3 - Схема формирования показателя рентабельности собственного капитала

Основными факторами, формирующими частные показатели и через них влияющими на рентабельность собственного капитала, являются:

1) Факторы операционной деятельности:

- рентабельность продаж;
- оборачиваемость чистых активов.

2) Факторы финансовой деятельности:

- финансовый рычаг;
- ставки процентов и налогов.

Таким образом, можно сделать вывод, что показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и систематизируются в соответствии с интересами участников экономического процесса.

На заключительном этапе анализа прибыли и капитала предприятия выделяются основные резервы роста прибыли и рентабельности и разрабатываются мероприятия для увеличения прибыльности работы предприятия. Основные резервы роста рентабельности представлены на рисунке 4.

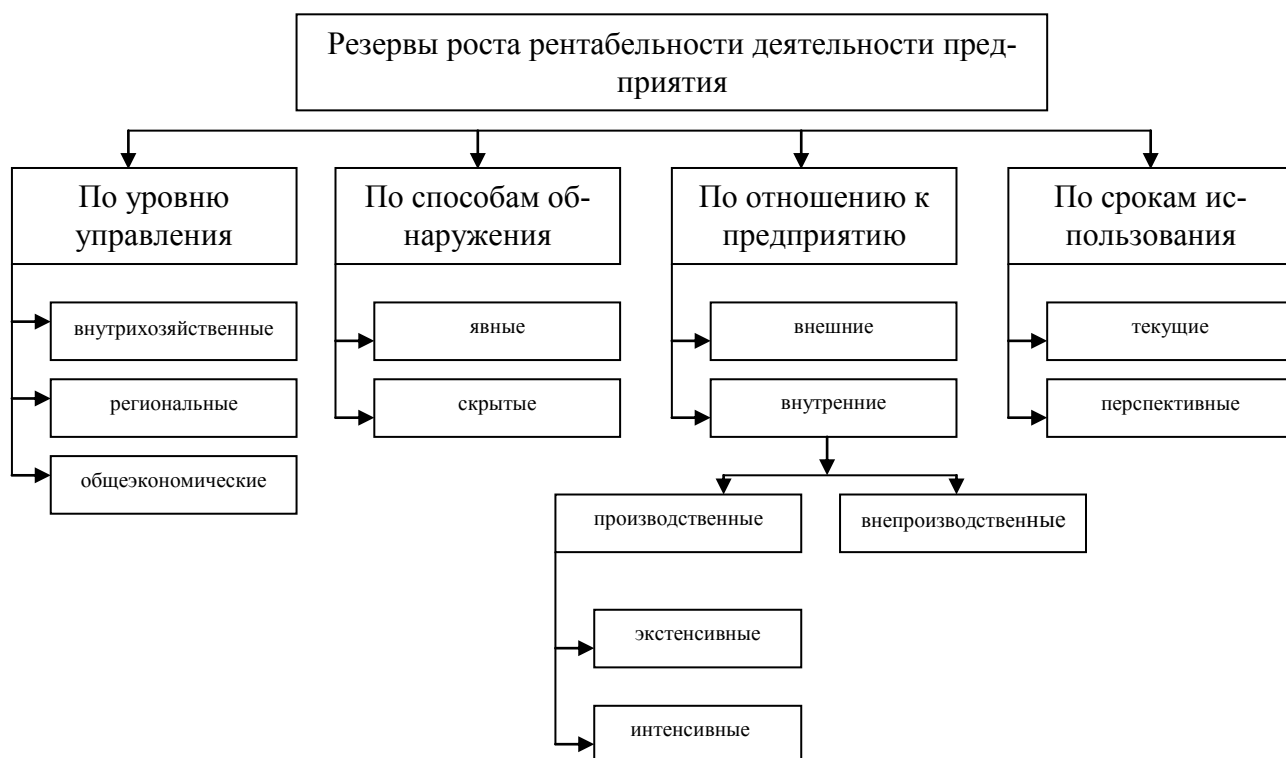


Рисунок 4 - Классификация резервов роста рентабельности деятельности

Резервы роста рентабельности деятельности по уровню управления, от которого зависит их мобилизация, подразделяются на: внутрихозяйственные, региональные, общеэкономические.

По срокам использования резервы роста рентабельности деятельности бывают текущими и перспективными. Под текущими резервами подразумеваются те возможности улучшения хозяйствования, которые могут быть реализованы на протяжении ближайшего года. Для использования текущих резервов требуются интенсификация производства и улучшение хозяйствования при имеющейся численности работников и материально-технической базе, устранение явных потерь и непроизводительных расходов без привлечения дополнительных материальных и трудовых ресурсов. Для мобилизации перспективных резервов необходимо ускоренное внедрение в производство новейших достижений научно-технического прогресса (НТП). Особенностью перспективных резервов является неопределенность их величины.

По способам обнаружения резервы роста рентабельности деятельности классифицируются на явные и скрытые. Явные резервы, это резервы, таящиеся в ликвидации потерь и перерасходов; фиксируемые в информации, поступаю-

щей в управляющую систему. Скрытые резервы, это резервы скрытые, выявленные путем внутрихозяйственного и межхозяйственного сравнения, а также путем использования в качестве базы сравнения передового опыта, достижений науки и техники.

В значительной мере размеры получаемой прибыли и рентабельности деятельности зависят от того, насколько рационально, экономно расходуются в производстве материальные ресурсы. Уменьшение величины совокупных материальных затрат на единицу продукции обеспечивает снижение ее себестоимости.

Резервы роста и рентабельности деятельности практически неисчерпаемы. По мере ускорения научно-технического прогресса ослабляется роль резервов, связанных с экстенсивными факторами роста конечных результатов, и усиливается значение поиска резервов интенсификации производства, которые обнаруживаются путем непосредственного их изучения на рабочих местах.

Рассмотрев теоретические основы прибыли, как основной экономической категории, необходимо перейти к непосредственной оценке данного показателя на материалах ЗАО «Луна-Река» и данный анализ начинается с представления краткой организационно-экономической характеристики объекта исследования.



